

CAI
FN 20
-CSS

News Release

Immediate release

Ottawa, October 18, 1994
94-095

FINANCE MINISTER REAFFIRMS DEFICIT TARGETS IN LAUNCHING PRE-BUDGET CONSULTATION PROCESS

Finance Minister Paul Martin today launched the consultation process for the 1995 budget with a renewed commitment to take the action required to achieve the government's deficit reduction targets.

Describing Canada's deficit and debt burden as "unsustainable", Mr. Martin told the House of Commons Finance Committee that addressing the fiscal challenge is "the keystone of responsible economic policy."

"The fact is we won't get the quality of growth we need to generate the jobs we want until we gain control of the debt," he said in updating the economic and fiscal situation and releasing a document entitled, *Creating a Healthy Fiscal Climate*.

The update follows by one day the Minister's release of a companion paper -- *A New Framework for Economic Policy* -- which outlines a comprehensive strategy to create more and better jobs by fostering stronger economic growth. In updating the economic and fiscal situation, the Minister told the Committee that:

- The economy has been stronger than expected, but so far the fiscal benefits have been more than offset by higher than expected interest rates.

Nevertheless, the government is still on track to meet its 1994-95 deficit target of no more than \$39.7 billion.

- The impact of higher interest rates on debt charges means that further action is required to meet the 1995-96 deficit target of \$32.7 billion and the interim target of 3 per cent of Gross Domestic Product (GDP) in 1996-97.



The Minister said it is essential to use prudent economic assumptions -- particularly with respect to interest rates, which have been volatile -- for fiscal planning purposes, "because for a country like ours, with the debt that we have, the price of being wrong is simply too high."

- Based on the average of private sector economic forecasts, the needed action would total \$2.3 billion in 1995-96 and \$5 billion in 1996-97.
- Under a more prudent set of economic assumptions which use an interest rate forecast half a percentage point higher than the private sector average forecast, deficit reduction actions of \$3.1 billion in 1995-96 and \$6.3 billion in 1996-97 would be required;
- To further illustrate the sensitivity of the fiscal outlook to the economic assumptions: If interest rates were assumed a full percentage point higher, and nominal income growth one-half a percentage point lower than the private sector average, the required actions could be as high as \$4.7 billion in 1995-96 and \$9 billion in 1996-97.

Although the ultimate goal is to eliminate the deficit, the Minister underlined the importance of the 3 per cent interim target: "It is a target that hasn't been met since 1974-75, two decades ago...The 3-per-cent target means that we will cut the deficit in half as a proportion of our economy -- down from 6 per cent in only three years.

"It is a target we will meet, come hell or high water," the Minister told the committee, adding that it will mean that "we will reach a turning point... The growth in the debt will be brought down below the growth in the economy."

As a result, the public debt will fall in relation to the size of the economy -- the debt-to-GDP ratio -- for only the second time since 1974-75.

Noting that virtually the entire annual deficit is now equal to the amount of interest on the public debt, the Minister said debt charges are expected to rise by \$6.3 billion in 1994-95 -- \$3.3 billion from the higher than expected interest rates and \$3 billion from compound interest on the outstanding debt.

The Minister emphasized the need for direct deficit-cutting action to break the vicious cycle of growing debt fuelled by growing interest costs.

Mr. Martin set out a number of principles that will guide the government in the choices to be made in the 1995 budget:

- Deficit reduction is an integral part of the jobs and growth strategy.
- Fairness is paramount -- the most vulnerable in society will not be left behind.

- Deficit reduction measures must be selective and strategic, reflecting clear priorities.
- Budgetary actions should weigh on the side of cuts in expenditures.
- Economic assumptions be prudent, to heighten confidence that the deficit targets will be achieved.
- The best time to act is now, when the economy is growing. The recovery will not be wasted.

The Minister emphasized the need for frugality -- treating tax dollars with respect.

As background for the consultation process, the fiscal update document provides an accounting by program of government spending, together with a detailed description of the sources of government revenues.

The Minister noted that the Finance Committee will be playing a central role in the pre-budget consultations, travelling across the country to hear from Canadians in all sectors of the economy and society.

"It is important to ask the people that appear before you to make hard choices...If they are asking to be shielded from cuts, ask them who they believe should pick up the difference."

A budget workbook, prepared by the Canadian Foundation for Economic Education, will be available shortly. It will enable individuals and groups to submit written responses on a number of budget-related issues and questions to the Minister.

The Finance Committee has been asked to focus on three core questions:

- What is the appropriate basis to select the planning assumptions, including both the economic assumptions and the size of the contingency reserve?
- What is the appropriate balance between expenditure and revenue actions?
- Which specific expenditure and revenue options are most appropriate to pursue?

The Minister also suggested that views could be canvassed on a number of other issues including: what should be the priority areas for spending cuts; for which government services should people pay a larger share of the cost; and what should be done to define the role of each level of government more clearly to address the issue of overlap in services.

Mr. Martin told the committee: "There are few people who look good in the harsh light of Canada's fiscal history. Not the people who argued for cuts but always said 'not in my backyard'. And not the governments who, year after year, decade after decade, took the easy way out -- pushing the day of hard decision ahead."

Copies of consultation documents will be available from the Distribution Centre, Department of Finance, Ottawa, K1A 0G5, telephone (613) 995-2855, facsimile (613) 996-0518.

For further information:

Nathalie Gauthier
Press Attaché to the Minister
(613) 996-7861

- comment doit-on doser les mesures touchant les dépenses et celles qui concernent les recettes?
- quelles sont les options les plus valables en matière de dépenses et de recettes?

Le ministre a également déclaré que l'opinion des Canadiennes et Canadiens pourrait être sollicitée sur un certain nombre d'autres questions, par exemple : quels devraient être les domaines prioritaires de réduction des dépenses; pour quels services gouvernementaux les utilisateurs devraient-ils payer une plus forte proportion des coûts; et que devrait-on faire pour définir plus clairement le rôle de chaque palier de gouvernement, de manière à régler la question du chevauchement des services.

M. Martin a déclaré au Comité : «Rares sont ceux qui ont laissé un bilan positif dans l'histoire des finances publiques au Canada. Ce ne sont pas ceux qui ont préconisé des réductions, à condition qu'elles ne les touchent pas. Ce ne sont pas non plus les gouvernements qui, année après année, décennie après décennie, ont choisi la voie de la facilité, en remettant à plus tard les décisions difficiles.»

Les documents de consultation peuvent être obtenus au Centre de distribution, ministre des Finances, Ottawa K1A 0G5, téléphone: (613) 995-2855, télécopieur: (613) 996-0518.

Pour de plus amples renseignements:

Nathalie Gauthier
 Attachée de presse du ministre
 (613) 996-7861

M. Martin a exposé un certain nombre de principes qui guideront le gouvernement dans les choix à faire dans le budget de 1995 :

- la réduction du déficit fait partie intégrante de la stratégie d'emploi et de croissance;
- l'équité est essentielle — les membres les plus vulnérables de notre société ne seront pas laissés pour compte;
- les mesures de réduction du déficit doivent être prises de façon sélective et stratégique, en fonction de priorités clairement établies;
- les mesures budgétaires doivent consister surtout en réductions de dépenses;
- les hypothèses économiques doivent être prudentes de manière à maximiser les chances d'atteindre les objectifs fixés;
- c'est maintenant, quand l'économie est en croissance, qu'il faut agir. L'occasion que nous offre la reprise ne sera pas gaspillée.

Le ministre a souligné la nécessité d'être frugaux — avoir le respect des dollars du contribuable.

Afin de fournir des renseignements de base pour les consultations, le document de mise à jour donne un relevé des dépenses fédérales par programme, ainsi qu'une description détaillée des sources de recettes publiques.

Le ministre a indiqué que le Comité des finances jouerait un rôle central dans les consultations prébudgétaires, en voyageant dans tout le pays pour entendre le point de vue des Canadiens de tous les secteurs de l'économie et de la société.

«Il est important de demander aux gens qui comparaitront devant vous de faire des choix difficiles. S'ils demandent à être protégés contre les réductions, demandez-leur qui, à leur avis, devrait payer la différence.»

Un «cahier d'exercice» sur le budget, préparé par la Fondation canadienne d'éducation économique, sera publié sous peu. Il permettra aux citoyens et aux groupes de faire connaître par écrit au ministre leurs réponses à un certain nombre de questions liées au budget.

Le Comité des finances devra se pencher sur trois questions fondamentales :

- quelle est la meilleure façon de choisir les hypothèses de planification, c'est-à-dire à la fois les hypothèses économiques et l'ampleur de la réserve pour éventualités?

Le ministre a souligné qu'il était indispensable de recourir à des hypothèses économiques prudentes — notamment en ce qui concerne les taux d'intérêt, qui se sont révélés instables — pour la planification budgétaire « car pour un pays comme le nôtre, avec la dette que nous avons, cela coûte tout simplement trop cher de se tromper ».

- D'après la moyenne des prévisions économiques du secteur privé, les initiatives requises représenteraient \$2.3 milliards en 1995-96 et \$5 milliards en 1996-97.
- Selon des hypothèses économiques plus prudentes, dans lesquelles le taux d'intérêt est supérieur d'un demi-point à la moyenne des prévisions du secteur privé, les mesures nécessaires pour réduire le déficit s'élèveraient à \$3.1 milliards en 1995-96 et à \$6.3 milliards en 1996-97.

Pour illustrer la sensibilité des perspectives d'évolution des finances publiques aux hypothèses économiques, si les taux d'intérêt étaient supérieurs d'un point de pourcentage et la croissance du revenu nominal était inférieure d'un demi-point à la moyenne des prévisions du secteur privé, les mesures requises pourraient s'élever à \$4.7 milliards en 1995-96 et à \$9 milliards en 1996-97.

Bien que le but ultime du gouvernement soit d'éliminer le déficit, le ministre a souligné l'importance de l'objectif intermédiaire de 3 pour cent : « C'est un objectif qui n'a pas été atteint depuis 1974-75, il y a vingt ans ... L'objectif de 3 pour cent signifie que nous réduirons le déficit de moitié en proportion de notre économie, en baisse du niveau de 6 pour cent actuel, en trois ans seulement. »

« C'est un objectif que nous atteindrons, quoi qu'il arrive », a rappelé le ministre au Comité, ajoutant qu'en réalisant cet objectif, « nous atteindrons un point tournant ... Le taux d'augmentation de la dette sera ramené en deçà du rythme de croissance de l'économie. »

Par conséquent, la dette publique commencera à diminuer par rapport à la taille de l'économie pour la deuxième fois seulement depuis 1974-75.

Faisant observer que le déficit annuel est maintenant dû en quasi-totalité aux paiements d'intérêts sur la dette publique, le ministre a précisé que les frais de la dette devraient augmenter de \$6.3 milliards en 1994-95 — \$3.3 milliards attribuables aux taux d'intérêt plus élevés que prévu et \$3 milliards à des intérêts composés sur la dette en cours.

Le ministre a souligné la nécessité d'agir de manière directe pour réduire le déficit afin de sortir du cercle vicieux de la croissance de la dette alimentée par la hausse des frais d'intérêt.

Communiqué

Diffusion immédiate

Ottawa, le 18 octobre 1994
94-095

LE MINISTRE DES FINANCES RETIÈRE LES OBJECTIFS DE RÉDUCTION DU DÉFICIT EN LANCANT LES CONSULTATIONS PRÉBUDGÉTAIRES

Le ministre des Finances, Paul Martin, a lancé aujourd'hui le processus de consultations préalables au budget de 1995 en réitérant sa volonté de prendre les mesures requises pour atteindre les objectifs de réduction du déficit du gouvernement.

Qualifiant le déficit et l'endettement du Canada d'«insoutenables», M. Martin a déclaré au Comité des finances de la Chambre des communes que l'assainissement des finances publiques était «la pierre angulaire d'une politique économique responsable».

«Le fait est que nous n'obtiendrons pas la croissance dont nous avons besoin pour créer les emplois que nous voulons si nous ne réglons pas le problème de la dette», a-t-il affirmé en présentant une mise à jour de la situation économique et financière et en publiant un document intitulé *Instaurer un climat financier sain*.

La mise à jour suit d'une journée la publication d'un autre document du ministère — *Un nouveau cadre de la politique économique* — qui décrit une stratégie globale visant à créer des emplois plus nombreux et meilleurs grâce à une croissance économique plus vigoureuse. Dans sa mise à jour de la situation économique et financière, le ministre a déclaré au Comité que :

- l'expansion économique a été plus forte que prévu, mais ce facteur positif a été plus que compensé, jusqu'ici, par des taux d'intérêt plus élevés que projeté;
- néanmoins, le gouvernement est encore en voie d'atteindre son objectif pour 1994-95, c'est-à-dire un déficit ne dépassant pas \$39.7 milliards;
- l'effet des taux d'intérêt plus élevés sur les frais de la dette signifie que de nouvelles mesures sont requises pour atteindre l'objectif visé pour 1995-96, soit un déficit de \$32.7 milliards, et l'objectif intermédiaire de 3 pour cent du produit intérieur brut (PIB) en 1996-97.